

Analisi dei flussi del mercato degli ETF

dati a fine aprile 2024

Ad aprile gli investitori hanno investito 54,1 miliardi di euro negli ETF a livello globale, con le azioni che hanno raccolto 31,2 miliardi di euro e le strategie a reddito fisso 21,4 miliardi di euro. I flussi sono stati inferiori rispetto a marzo e ciò riflette l'incertezza da parte degli investitori sulla direzione futura dei tassi d'interesse.

Nel mercato globale degli ETF, le obbligazioni ultra-short hanno rappresentato la strategia più popolare, con afflussi per 7,4 miliardi di euro, in quanto gli investitori hanno sfruttato i rendimenti offerti da questi prodotti con un rischio di duration minimo. In linea con il trend del reddito fisso degli ultimi mesi, si sono registrati deflussi nelle strategie di debito societario e high yield.

Gli indici azionari statunitensi large blend hanno registrato afflussi per 7 miliardi di euro, proseguendo il trend di lungo periodo. Anche le azioni giapponesi hanno mantenuto il loro slancio, raccogliendo 3,4 miliardi di euro questo mese, nonostante le preoccupazioni degli investitori per le valutazioni elevate in questa regione.

Flussi europei – Panoramica mensile

Azioni

Le strategie azionarie domiciliate in Europa hanno raccolto 7 miliardi di euro ad aprile. Gli indici mondiali dei mercati sviluppati hanno ottenuto afflussi per 2,2 miliardi di euro mentre le strategie europee hanno raccolto 2 miliardi di euro, con gli investitori che hanno approfittato della stagione dei dividendi. Gli indici statunitensi hanno avuto afflussi per 1,5 miliardi di euro mentre le azioni giapponesi si sono dimostrate nuovamente interessanti per gli investitori, con una raccolta pari a 1,2 miliardi di euro. Con i tassi d'interesse che sembrano destinati a rimanere alti per un periodo più lungo, gli investitori hanno allocato 500 milioni di euro nelle azioni del comparto finanziario, un settore che tende a registrare buone performance in contesti di tassi d'interesse più elevati. Il settore tecnologico ha raccolto 500 milioni di euro, sottolineando la continua sovraperformance dei "magnifici sette", mentre sono stati disinvestiti 500 milioni di euro dal settore sanitario a causa del calo di interesse per le strategie difensive. Nessuna strategia smart beta ha registrato nel mese scorso afflussi significativi e gli investitori hanno disinvestito 400 milioni di euro dai prodotti minimum volatility. Gli investitori hanno infine disinvestito 4 miliardi di euro dalle strategie azionarie ESG; la maggior parte di questi deflussi ha riguardato i prodotti azionari ESG statunitensi.

Reddito fisso

Gli investitori hanno destinato 4,5 miliardi di euro alle strategie ETF a reddito fisso domiciliate in Europa, con il debito governativo che ha raccolto 2,1 miliardi di euro, i fondi monetari 800 milioni di euro e le obbligazioni societarie investment grade 700 milioni di euro. Il debito governativo in euro ha registrato afflussi per 1,2 miliardi di euro. Gli investitori hanno allocato 500 milioni di euro in prodotti denominati in euro a lunga scadenza, a fronte delle aspettative di mercato per un possibile taglio dei tassi da parte della Banca Centrale Europea a giugno. Le obbligazioni a lunga scadenza denominate in dollari Usa hanno raccolto 700 milioni di euro, mentre quelle a breve scadenza hanno registrato afflussi per 400 milioni di euro. Questo approccio alla duration, cosiddetto "bar bell", riflette i diversi atteggiamenti degli investitori sulla futura direzione dei tassi d'interesse. Gli investitori che acquistano sulla parte breve della curva probabilmente non sono sicuri della traiettoria dei tassi d'interesse e stanno massimizzando il discreto rendimento offerto da questa parte della curva con un rischio di duration minimo. Al contrario, coloro che investono nella parte lunga della curva ritengono più probabile un taglio dei tassi, che farebbe salire il prezzo delle loro obbligazioni offrendogli l'opportunità di realizzare guadagni su questi investimenti. L'altro motivo per acquistare obbligazioni a lunga scadenza è l'attuazione di una strategia difensiva contro una potenziale rallentamento dell'economia. A differenza degli ETF azionari europei ESG, le strategie a reddito fisso ESG hanno raccolto 1,1 miliardi di euro questo mese, con 700 milioni di euro allocati nel debito societario investment grade.

DISCLAIMER

Fonte: Bloomberg Finance LP - Amundi ETF
Il calcolo dei flussi netti presentati in questo documento si basa sui dati del mercato primario europeo, all'ultima settimana lavorativa. Database interno di Amundi ETF - ogni ETF del datab assegnato da Amundi AM a una classificazione basata sulla sua esposizione sottostante.

INFORMAZIONI IMPORTANTI
I contenuti di questa comunicazione hanno carattere puramente informativo. I dati, le opinioni e le informazioni in essa contenuti sono prodotti da Amundi sulla base di fonti considerate affidabili al momento della redazione. Amundi si riserva il diritto di modificare ed aggiornare la presente informativa in qualsiasi momento e a propria discrezione. Non vi è garanzia che i Paesi, i mercati o i settori eventualmente citati manifestino i rendimenti attesi. Le informazioni fornite non sono da intendere come una comunicazione di marketing, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari o una proposta contrattuale, né come ricerca in materia di investimenti o come analisi finanziaria dal momento che, oltre a non avere i contenuti, non rispettano i requisiti di indipendenza imposti per la ricerca finanziaria e non sono sottoposte ad alcun divieto in ordine alla effettuazione di negoziazione prima della diffusione. Le informazioni fornite non intendono sostituire in alcun modo le autonome e personali valutazioni che il destinatario è tenuto a svolgere prima della conclusione di una qualsiasi operazione attinente a servizi, strumenti e prodotti finanziari. Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita, diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute. Investire comporta dei rischi. Prima di qualunque investimento, prendere attenta visione della documentazione relativa al servizio, allo strumento e al prodotto finanziario oggetto dell'operazione, la cui sussistenza è disposta dalla applicabile normativa di legge e regolamentare tempo per tempo vigente. La presente comunicazione non è diretta a "US Person".

Informazioni ritenute esatte al 7 maggio 2024, con dati alla fine di aprile 2024.

Riproduzione vietata senza il consenso scritto della Società di gestione. Amundi ETF designa l'attività ETF di Amundi Asset Management. Amundi Asset Management, "Société par Actions Simplifiée" - SAS con capitale di 1 143 615 555 euro - Società di gestione di portafogli approvata dall'AMF con il numero GP 04000036 - Sede legale: 91, boulevard Pasteur - 75015 Parigi - Francia - 437 574 452 RCS Paris.